

Cum a ajuns SIF Moldova cea mai profitabilă dintre SIF-uri

marți, 23:46 Autor: [Andrei Chirileasa](#)

La începutul anului toți președinții de SIF-uri au anunțat planuri ambițioase de restructurare a portofoliilor bazate în mare pe aceeași strategie: reducerea expunerii față de sistemul bancar, lichidizarea și diversificarea portofoliului, astfel încât SIF-urile să nu mai depindă exclusiv de dividendele pe care le încasau până acum de la BCR și BRD.

Din raportările la șapte luni, SIF Moldova (SIF2) pare cea mai consecventă în acest demers, societatea de investiții din Bacău, condusă de Costel Ceocea, reușind după primele șapte luni să raporteze cel mai mare profit dintre cele cinci SIF-uri, de 77,5 mil. lei (18,5 mil. euro). Doar în iulie SIF Moldova a câștigat circa 20 mil. lei (4,7 mil. euro), profiturile provenind preponderent din vânzarea de acțiuni BRD.

De la începutul anului, SIF Moldova a vândut

4,2 milioane de acțiuni BRD, reprezentând 0,61% din capitalul băncii, pe care a încasat peste 50 mil. lei. Cum SIF-ul are acțiunile BRD în portofoliu încă de la înființare, la o valoare de achiziție egală cu valoarea nominală, peste 90% din veniturile obținute se regăsesc în profitul societății. Principalul scop al vânzărilor este însă finanțarea programului de investiții prevăzut pentru acest an în bugetul societății, de 140 mil. lei.

SIF Moldova a cumpărat în primele șapte luni pachete semnificative de acțiuni la Banca Transilvania (TLV) - circa 0,65%, Aerostar Bacău (ARS) - peste 1%, Broker Cluj (BRK) - 1,6%, Biofarm (BIO), Transgaz (TGN) și Armax-Gaz Mediaș (ARAX). De asemenea, SIF2 a fost unul dintre cei mai mari investitori în Fondul Proprietatea, unde și-a majorat participația la circa 0,6%, prin investiții de 16 mil. lei, și a făcut pasul pe piețele externe, investind în acțiuni ale companiilor energetice CEZ (Cehia) și Tauron (Polonia), precum și în titlurile producătorului de software polonez Asseco, investițiile totale pe piețele externe apropiindu-se de 9 milioane de lei.

SIF Oltenia (SIF5) era a doua din punctul de vedere al profiturilor realizate în primele șapte luni, cu un rezultat de 64 mil. lei (15,3 mil. euro), dintre care 13 mil. lei (3 mil. euro) reprezintă câștigurile obținute în iulie. SIF Oltenia și-a continuat politica de lichidare a pozițiilor minoritare deținute în companii nelistate sau în companii listate cu o lichiditate scăzută. Societatea de investiții din Craiova a vândut luna trecută participațiile deținute la producătorii de electrozi Elsid Titu și Electrocarbon Slatina, încasând în total circa 26,6 mil. lei (6,2 mil. euro). SIF Oltenia și-a continuat în schimb achizițiile la Biofarm, unde și-a consolidat participația la 22,26%. La începutul lunii august, SIF Oltenia și-a vândut și pachetul majoritar deținut la Comcereal Olt (CCOL) pentru circa 10,5 mil. lei, tranzacție care se va reflecta în profitul la opt luni.

SIF Banat-Crișana (SIF1) a urcat pe locul al treilea la profituri după șapte luni, cu un câștig net de 40,59 mil. lei (9,7 mil. euro), în creștere cu 7,4 mil. lei față de cel raportat pe primul semestru. SIF Transilvania (SIF3) și SIF Muntenia (SIF4) au raportat profituri mai mici la finele lunii iulie decât pe primul semestru.

Activele nete cumulate ale SIF-urilor au scăzut cu 5% în iulie, până la nivelul de 7 mld. lei (1,65 mld. euro), deși Bursa a înregistrat o revenire luna trecută, după corecții semnificative în perioada aprilie-iunie.

Scăderea din luna iulie a fost influențată în principal de modalitatea de calcul al activului net, SIF-urile utilizând pentru acțiunile companiilor listate prețul mediu din ultimele trei luni. Astfel, deși în iulie indicele general al bursei BET-C a avansat cu 5,7%, piața nu a reușit să recupereze declinul din perioada aprilie-iunie de 20,3%.

Broker Cluj a avut pierderi în iulie

Broker Cluj (BRK), singura societate de brokeraj listată la Bursă, a înregistrat în primele șapte luni ale anului un profit net de 5,08 mil. lei (1,22 mil. euro), în scădere față de câștigul raportat pe primul semestru, de 5,55 mil. lei. Firma de brokeraj a suferit în iulie din cauza tranzacțiilor foarte mici de pe Bursă, care a determinat reducerea comisioanelor încasate. Pe de altă parte, oportunitățile de valorificare a acțiunilor din portofoliu au fost mai puține, după corecțiile din mai-iunie. Valoarea activului net al Broker a stagnat în iulie, la nivelul de 87,4 mil. lei (20,6 mil. euro). Compania este evaluată pe Bursă la 92,3 mil. lei (21,8 mil. euro), după ce acțiunile au câștigat aproape 60% de la începutul anului.